



KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI
UNIVERSITAS SYIAH KUALA
UPT. PERPUSTAKAAN

Jalan T. Nyak Arief, Kampus UNSYIAH, Darussalam – Banda Aceh, Tlp. (0651) 8012380, Kode Pos 23111
Home Page : <http://library.unsyiah.ac.id> Email: helpdesk.lib@unsyiah.ac.id

ELECTRONIC THESIS AND DISSERTATION UNSYIAH

TITLE

ANALISIS PASAR SAHAM INDONESIA

ABSTRACT

Tujuan Penelitian ini adalah menganalisa bagaimana pengaruh antar variabel dari IHSG, investasi portofolio, BI rate dan nilai tukar rupiah agar dapat diketahui variabel mana yang efektif mempengaruhi variabel lainnya. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini untuk membuktikan hipotesis adalah dengan menggunakan metode analisis Vector Autoregressive (VAR) restricted. Data yang dianalisis adalah data kuartalan dari masing-masing variabel dengan periode kuartal III tahun 1997-kuartal IV 2013. Hasil yang didapat adalah bahwa semua variabel yang diteliti memiliki hubungan kausalitas. Hubungan signifikan antar variabel yang didapat adalah: IHSG berpengaruh secara signifikan investasi portofolio dan nilai tukar; investasi portofolio berpengaruh secara signifikan IHSG, BI rate dan nilai tukar; BI rate memiliki pengaruh signifikan terhadap pergerakan IHSG dan investasi portofolio; serta nilai tukar memiliki pengaruh secara signifikan hanya terhadap investasi portofolio. Kebijakan moneter BI rate sangat efektif mempengaruhi variabel IHSG, investasi portofolio dan nilai tukar, sehingga pemerintah diharapkan fokus menjaga kestabilan BI rate.

Kata Kunci : IHSG, Investasi portofolio, BI rate, Nilai tukar, VAR restriksi